

Pierwszy tydzień sierpnia (3.08.-09.08) był kolejnym **udanym okresem dla klasy ryzykownych aktywów**. Praktycznie wszystkie liczące się **indeksy akcyjne kończyły go na zielono**. Za oceanem zarówno indeks NASDAQ jak i S&P500 wzrosły w skali tygodnia o ponad 2%. Również **indeksy europejskie przyniosły inwestorom powody do zadowolenia**. CAC40 wzrósł o ponad 2% natomiast DAX wzrósł niemal o 3%. Polska giełda podążała w tym samym kierunku. Indeks szerokiego rynku **WIG** oraz największych spółek **WIG20 zakończyły tydzień wzrostami** o ponad 2,5%.

Rynek długu zachowywał się stabilnie. Warte wspomnienia jest **dalsze obniżanie się rentowności** (wzrost cen) **10 letnich obligacji skarbowych Włoch i Grecji** (odpowiednio o 9 i 6 punktów bazowych). Segment **obligacji korporacyjnych wysokodochodowych także zakończył tydzień wzrostami**. Reprezentujący je globalny indeks w EUR wzrósł o 0,55% a w USD o 0,36%.

Wśród metali **dalsze wzrosty notowało złoto**, którego cena przekroczyła psychologiczną barierę **2000 USD za uncję**.

Mimo dalszego pogorszenia sytuacji epidemiologicznej na świecie, **siłą napędową dla inwestorów były publikacje mocnych danych makroekonomicznych** w zeszłym tygodniu. Finalne odczyty **PMI z przetwórstwa Niemiec i strefy euro okazały się lepsze od oczekiwań** i potwierdziły wstępne dane wskazujące na ich wzrost powyżej „neutralnego” progu 50 pkt.

PMI dla naszego krajowego przemysłu również zaskoczył bardzo pozytywnie odczytem na poziomie 52,8 pkt. Jest to najwyższym odczyt tego wskaźnika od niemal dwóch lat. Warto jednak wspomnieć iż od dłuższego czasu był to kiepski wyznacznik rzeczywistych trendów w polskim przemyśle.

Finalne odczyty **PMI w sektorze usługowym** także potwierdziły **wartość indeksu powyżej „neutralnego” poziomu**. Wart odnotowania jest odczyt z Niemiec na poziomie 55,6 pkt. Jest to najwyższy poziom od czerwca 2019 roku.

Także z Niemiec napłynęły bardzo **dobre dane o zamówieniach w przemyśle** (za czerwiec), które wzrosły o 27,9% m/m bijąc oczekiwania analityków kształtujące się na poziomie 10,1%.

Koniec tygodnia przyniósł **optymistyczne informacje z amerykańskiego rynku pracy**. Zatrudnienie wzrosło w lipcu o 1,763 mln osób wobec spodziewanego przez analityków wzrostu rzędu 1,580 mln. Stopa **bezrobocia spadła do 10,2%** wobec poziomu 11,1% w czerwcu. **Dynamika płac obniżyła się** natomiast do 4,8% r/r z 5,0% w czerwcu.

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uczestnik powinien wziąć pod uwagę opłaty związane z subfunduszem oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty



przynajmniej części wpłaconych środków. Dane finansowe subfunduszy, opis czynników ryzyka oraz informacje na temat opłat związanych z uczestnictwem w subfunduszach znajdują się w prospektach informacyjnych oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na SantanderTFI.pl i u dystrybutorów funduszy Santander. Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości). Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.



Tel. 61 885 19 19



Infolinia 801 123 801



SantanderTFI.pl
tfi@santander.pl